

Årsredovisning för
Finserve Holding AB
559000-6556

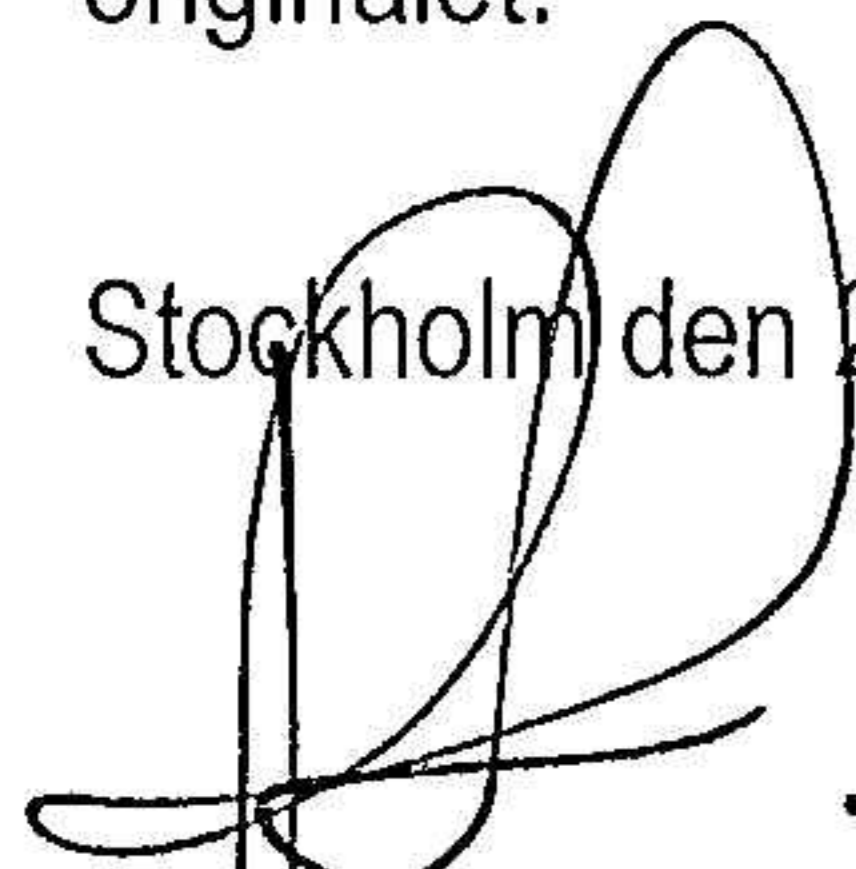
För perioden
2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-4
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital koncernen	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets balansräkning	11-12
Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget	13
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Noter	15
Underskrifter	37
Övrig information	38

Undertecknad styrelseledamot i Finserve Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 26 juni 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalet.

Stockholm den 26 juni 2024


Peter Norman Ulltin


Fotokopias överensstämmelse
med originalet intygas:
Mats Johansson
070-2553110

Finserve Holding AB

559000-6556

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Finserve Holding AB, 559000-6556, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Finserve Holding AB är ägare till de rörelsedrivande dotterbolagen Finserve Nordic AB, Scandinavian Credit Fund I AB, Nordic Factoring Fund AB, Riddargatan Förvaltning AB med dotterbolag och GSF Holding AB. I koncernen finns även några mindre intresse och dotterbolag som är under utveckling.

Scandinavian Credit Fund I och Nordic Factoring Fund är alternativa investeringsfonder. Bolagen förvaltas av Finserve Nordic som har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Finserve Nordic har även andra tillstånd bl a tillstånd till diskretionär portföljförvaltning enligt LAIF, beviljat 2015-12-18, tillstånd till Fondstrategi för andra strategier beviljat 2016-12-16 samt marknadsföringstillstånd av AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljat 2016-12-16.

Finserve Nordic förvaltar utöver dotterbolagen även UCITs-fonderna GP Bullhound Thyra Hedge, GP Bullhound Global Technology Fund , Finserve MicroCap Fund, Being Active Value Fund, Meriti Ekorren, Meriti Neutral och Meriti Global. och AIF-fonderna The Single Malt Fund och Exelity. På uppdrag av BIL Manage Invest S.A. i Luxemburg förvaltade Finserve Nordic även Finserve Global Security Fund.

Under året upphörde samarbetet med VERARE och det gemensammabolaget Finserve Partners likviderades. Administrationen har delvis flyttats till ISEC till följd av att samarbetet avvecklats.

Scandinavian Credit Fund I som är den största fonden påverkades under våren 2023 av stora uttag från fondens Investorerare. I maj 2023 konstaterade fondens förvaltare, Finserve Nordic, att det inte längre var motiverat att driva fonden vidare och beslutade att avveckla fonden under ordnade former. Återbetalning av investerarnas kapital sker pro rata i takt med att de underliggande tillgångarna förfaller.

Nordic Factoring Fund är den näst största fonden. Verksamhetsinriktningen är utlåning till företag med fakturabelåning som underliggande säkerhet. Fonden har haft en stabil och bra avkastning sedan starten.

AIF-fonderna finansieras genom kapital från ägaren samt genom emission av vinstandelslån till privatpersoner, företag och institutionella investerare. Vinstandelning till förmån för innehavare av vinstandelslånen sker i svenska kronor. Vinstandelslånen är noterad på NGM Main Regulated.

Riddargatan Förvaltning äger tillfälligt de bolag som övertagits i samband med realisation av panter i Scandinavian Credit Fund I. Bolagen under Riddargatan Förvaltning drivs under egen ledning i syfte att utveckla bolagen inför en kommande försäljning. Bolagen konsolideras i koncernen enligt IFRS 5 där resultatet från bolagen redovisas som resultat från verksamheter under avveckling samt som tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Det förvaltade kapitalet minskade totalt med netto med -991 mkr (-41 mkr) i de två huvudfonderna. Den största fonden Scandinavian Credit Fund I hade totalt ett inflöde på 0 Mkr (281 mkr) och ett utflöde på -618 mkr (-668 mkr), netto -618 mkr (-387 mkr). Det förvaltade kapitalet uppgick netto till 1 990 mkr (3 066 mkr) vid utgången av året. Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen under året till -2,49% (7,60%) före kreditförluster och kostnader. Vinstandelsränta till fondens investerare uppgick till -17,02% (4,83%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Fondens fasta förvaltningsarvode uppgick till 39,7 mkr (50,7 mkr). Inget rörliga förvaltningsarvodet utgick under 2023. Under 2022 uppgick det rörliga förvaltningsarvodet till (32,5 mkr). Det rörliga arvodet uteblev under 2023 till följd av de nedskrivningar som gjordes. Minskningen av det fasta arvodet beror en lägre snittvolymen i fonden.



Finserve Holding AB

559000-6556

Den andra fonden, Nordic Factoring Fund hade ett inflöde på 82 mkr (429 mkr) och ett utflöde på -455 mkr (-83 Mkr), en nettoförändring med -373 mkr (346 mkr). Det förvaltade kapitalet uppgick netto till 1 359 (1 660) Mkr. Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 8,48% (8,79%). Vinstandelsräntan till bolagets investerare uppgick till 5,63% (5,85%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Det rörliga förvaltningsarvodet beräknas och regleras månadsvis.

Koncernens resultat före skatt uppgår till -7 120 kkr (13 316 kkr) Koncernens totala ränteintäkter uppgick till 391 254 kkr (532 054 kkr). Räntekostnader och liknade resultatposter uppgick till -115 041 kkr (-378 845 kkr). Övriga rörelseintäkter var i nivå med föregående år 23 783 kkr (8 727 kkr). Reservering för befarade och konstaterade kreditförluster uppgick till -134 295 kkr (4 297 kkr). Resultat från verksamheter under avveckling uppgick till -56 365 kkr (-26 788 kkr). Resultat från verksamheter under avveckling är bolag som övertagits vid pantrealisation och tillfälligt ingår i koncernen. Avsikten är att avyttra dessa under ordnade former och så fördelaktigt som möjligt. Administrationskostnaderna minskade till -110 267 kkr (-125 337 kkr). Kostnaderna för distribution till rådgivare har minskat till följd av de lägre förvaltningsarvodena i fonderna.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgår till -4 955 kkr (8 467 kkr). Moderbolaget har inte fått något rörligt arvode från SCFI till skillnad från tidigare år. Intäktsminskningen har kompenseras med lägre personalkostnader till ledande befattningshavare samt mindre kostnader för jurister och konsulter jämfört med tidigare, Rörelsens intäkter uppgick till 2 607 kkr (25 183 kkr). Kostnaderna uppgick till -9 368 kkr (-16 712 kkr). Moderbolaget och koncernen har dragit ner på kostnaderna för att möta de lägre förvaltningsarvodena. Samtidigt har nya samarbeten och fonder startats under 2023/24 för att öka intäkterna.

Eget kapital i koncernen uppgick till 25 748 kkr (40 168 kkr). Årets förlust och inlösen av minoritet har påverkat det egna kapitalet under 2023. Moderbolagets egna kapital uppgick till 11 868 kkr (10 521 kkr). Moderbolaget erhöll under 2023 koncernbidrag med 6 304 kkr att jämföra med lämnade koncernbidrag 2022 om totalt -8 183 kkr. Ingen utdelning lämnades under 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Under 2023 fortsatte Riksbanken att höja styrräntan och totalt höjdes räntan med 1,5% från 2,5% till 4% vid utgången av året. Inflationen har under 2024 börjat att återgå till en mer önskad nivå och Riksbanken har sänkt styrräntan vid ett tillfälle. Ytterligare 1-2 räntesänkningar förväntas under 2024. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert och kriget i Ukraina och i Israel pågår allt jämt.

De långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen och därmed påverkan på de fonder som koncernen har under förvaltning är svåra att förutse. Intjäningen i form av ränteintäkter kan komma att påverkas av de underliggande engagemangens förmåga att betala ränta.

Stängningen av Scandinavian Credit Fund I medför lägre förvaltningsarvoden vilket kommer att påverka moderbolaget och koncernen som helhet. Nya fonder har etablerats och några är under uppstart vilket kommer att kompensera intäktsbortfallet när ny volym tillkommer.

Övriga fonder som förvaltas inom koncernen har historiskt haft en mindre betydelse för intjäningen i koncernen då förvaltad kapital är betydligt mindre än i de två huvudfonderna. Med hänsyn till placeringsinriktning bedöms potentialen i övriga fonder ändå som god och kapitalet under förvaltning har haft en positiv utveckling 2024.



Finserve Holding AB

559000-6556

UTVECKLING I DE TVÅ HUVUDFONDERNA

Belopp i mkr

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Vinstandelsvärde % (SCFI)	-17,03	4,83	3,15	4,28
Balansomslutning (SCFI)	1 994	3 145	3 388	3 555
Vinstandelsvärde % (NFF)	5,63	5,85	6,79	5,71
Balansomslutning (NFF)	1 369	1 736	1 373	897

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget.

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital:

	Belopp i kr
Balanserade medel	10 406 401
Årets resultat	1 348 024
Summa	11 754 425

disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	11 754 425
Summa	11 754 425

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

HÅLLBARHETSRAPPORT

Ingen hållbarhetsredovisning har upprättats då bolaget är ett mindre företag enligt ÅRL.

Förvaltningsbolaget Finserve Nordic är anslutet till nätverket PRI, Principles for Responsible investment sedan 2020. Nätverket är fristående men stöds av FN och uppmuntrar investerare till ansvarsfulla investeringar genom att följa de principer som nätverket har utarbetat.

Finserve Nordic anser att integreringen av hållbarhetsrisker är en viktig del i fondernas investeringsprocesser. Hållbarhetsrisker definieras som miljö-, social-, eller bolagsstyrningsrelaterad omständlighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringarnas värde.

Sociala aspekter omfattar t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling. Miljöaspekter är t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat. Bolagsstyrningsaspekter är t.ex. motverkande av korruption, aktieägarnas rättigheter och affärsetik

Alla fonder som ligger under Finserves förvaltning följer den ansvarsfulla investeringsprocess som är formaliserad i Finserves Policy för Integrering av hållbarhetsrisker. Policyn finns tillgänglig på bolagets hemsida <https://finserve.se/viktig-information/>. Varje fonds hållbarhetspolicy finns tillgängliga på fondernas hemsidor.



Finserve Holding AB

559000-6556

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	367 471	464 176
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	23 783	67 878
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-115 041	-378 845
Resultat från andelar i intresseföretag		580	-792
Övriga rörelseintäkter		17 014	8 727
Reserv för förväntade kreditförluster		-134 295	4 297
Resultat från verksamheter under avveckling	27	-56 365	-26 788
Administrationskostnader	9,10	-110 267	-125 337
Rörelseresultat		-7 120	13 316
Resultat före skatt		-7 120	13 316
Skatt på årets resultat	12	-98	-2 113
Årets resultat		-7 218	11 203
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		-7 218	11 203
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		-7 218	11 203

ank=20240703;2024070413921



Finserve Holding AB

559000-6556

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	6 215	9 126
		6 215	9 126
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	217	157
		217	157
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	17	1 752	2 974
Finansiella anläggningstillgångar	15	2 213 026	3 012 823
		2 214 778	3 015 080
Summa anläggningstillgångar		2 221 210	3 025 080
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		3 508	232
Övriga fordringar	18	52 896	30 124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 424	3 923
		61 828	34 279
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	19	26 980	27 415
		26 980	27 415
<i>Kassa och bank</i>		130 279	628 351
Tillgångar tillgängliga för försäljning	27	1 304 017	1 282 105
Summa omsättningstillgångar		1 523 104	1 972 150
SUMMA TILLGÅNGAR		3 744 314	4 997 230



Koncernens balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	114
		114	114
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		32 852	28 851
Årets resultat		-7 218	11 203
		25 634	40 054
Summa eget kapital		25 748	40 168
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld		2 561	2 561
Övriga långfristiga skulder	20	3 348 586	4 726 794
		3 351 147	4 729 355
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6 038	1 374
Skatteskuld		1 458	2 102
Övriga kortfristiga skulder	21	3 005	150 362
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	20 014	42 516
Skulder tillgängliga för försäljning	27	336 904	31 352
		367 419	227 707
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 744 314	4 997 230



Rapport över förändringar i eget kapital koncernen

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2022	114	26 264	12 604	38 982
Omföring av föregående års vinst		12 604	-12 604	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			11 203	11 203
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			11 203	11 203
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning		-10 017	0	-10 017
Summa transaktioner med aktieägare	4	-10 017	0	-10 017
Vid årets slut 31 december 2022	114	28 851	11 203	40 168
Vid periodens början 1 januari 2023	114	28 851	11 203	40 168
Omföring av föregående års vinst		11 203	-11 203	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			-7 218	-7 218
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			-7 218	-7 218
Transaktioner med aktieägare				
Inlösen minoritet		-7 216	0	-7 216
Tillskott minoritet		14	0	14
Summa transaktioner med aktieägare		-7 202	0	-7 202
Vid årets slut 31 december 2023	114	32 852	-7 218	25 748

anr=20240703;2024070413924



Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor		301 881	210 571
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-139 348	-96 726
Övriga rörelseintäkter		17 014	8 412
Betalda administrationskostnader		-109 031	-120 062
Betald skatt		-97	-1 658
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	70 420	537
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-35 126	6 863
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-119 021	31 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-83 729	38 565
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-170	-59
Förvärv av aktier i intressebolag		-	-1 318
Förvärv av finansiella tillgångar		-507 701	-509 211
Återbetalning av finansiella tillgångar		1 088 382	949 602
Avyttring av kortfristiga placeringar		-6 707	-442
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		10 808	0
Avyttring materiella anläggningstillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		584 612	438 572
Finansieringsverksamheten			
Förändring koncernstruktur		-5 380	0
Lämnad utdelning		-	-10 017
Upptagna lån		81 828	710 411
Inlösen av lån		-1 072 966	-753 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-996 518	-52 807
Periodens kassaflöde		-495 635	424 330
Likvida medel vid årets början		628 351	207 637
Förvärvade likvida medel i dotterbolag		0	0
Omräkning av medel i utländsk valuta		-2 437	-3 616
Likvida medel vid periodens slut		130 279	628 351



Finserve Holding AB

559000-6556

Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		2 607	25 183
		2 607	25 183
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9,10	-9 368	-16 712
Rörelseresultat		-6 761	8 471
Resultat från finansiella poster			
Resultat från verksamheter under avveckling		1 500	0
Vinst vid försäljning av onoterade aktier		316	0
Förlust vid försäljning av onoterade aktier		-69	0
Ränteintäkter och liknade resultatposter		59	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-6
Resultat efter finansiella poster		-4 955	8 467
Avsättning till periodiseringsfond		0	0
Avskrivning utöver plan		0	0
Lämnade koncernbidrag		0	-8 183
Erhållet koncernbidrag	11	6 304	0
Resultat före skatt		1 349	284
Skatt på årets resultat	12	-1	-229
Årets resultat		1 348	55
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		1 348	55
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		1 348	55

anx=20240703,20240704,13926



Finserve Holding AB

559000-6556

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	0	0
		0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	183	62
		183	62
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	16	15 652	16 937
Andelar i intresseföretag	17	1 418	3 206
Andra långfristiga fordringar		735	735
		17 805	20 878
Summa anläggningstillgångar		17 988	20 940
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		0	0
Fordringar hos koncernföretag		517	435
Övriga fordringar		2 061	0
Skattefordringar		12	3 580
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		711	861
		3 301	4 876
<i>Kassa och bank</i>		4 402	6 111
Summa omsättningstillgångar		7 703	10 987
SUMMA TILLGÅNGAR		25 691	31 927

anr=20240703;20240704;13927



Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	114
		114	114
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		10 406	10 352
Årets resultat		1 348	55
		11 754	10 407
Summa eget kapital		11 868	10 521
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfond		7 276	7 276
Akkumulerade överavskrivningar		0	0
		7 276	7 276
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		0	0
		0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		61	53
Skatteskulder		0	0
Skulder till koncernföretag		5 077	11 381
Övriga kortfristiga skulder		265	507
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 144	2 189
		6 547	14 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 691	31 927



Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2022	114	14 362	6 007	20 483
Omföring av föregående års förlust		6 007	-6 007	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			55	55
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	55	55
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission				
Utdelning		-10 017	0	-10 017
Summa transaktioner med aktieägare		-10 017	0	-10 017
Vid årets slut 31 december 2022	114	10 352	55	10 521
Vid periodens början 1 januari 2023	114	10 352	55	10 521
Omföring av föregående års vinst		55	-55	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			1 348	1 348
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	1 348	1 348
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	0	0	0	0
Utdelning	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2023	114	10 406	1 348	11 868



Moderbolagets Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Övriga erhållna rörelseintäkter		2 607	25 183
Betalda administrationskostnader		-9 318	-16 644
Erhållna ränteintäkter		59	0
Betalda räntekostnader		0	-6
Betald skatt		-1	-228
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	-6 653	8 305
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1 783	-1 680
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-1 486	-1 934
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 356	4 691
Investeringsverksamheten			
Förvärv/tillskott till dotterföretag		1 271	-17
Förvärv/tillskott till intresseföretag		1 801	-1 300
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-171	0
Avyttring kortfristiga placeringar		248	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		3 149	-1 317
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		0	0
Amortering av skuld		0	0
Erhållen utdelning		1 500	0
Lämnad utdelning		0	-10 017
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 500	-10 017
Periodens kassaflöde		-1 709	-6 643
Likvida medel vid årets början		6 111	12 754
Omräkning av likvida medel i utländsk valuta		0	0
Likvida medel vid periodens slut		4 402	6 111

Finserve Holding AB

559000-6556

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för Finserve Holding AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 och 2.

Koncernredovisningen för Finserve Holding AB upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i överensstämmer med tidigare år.

Nya standarder 2023

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Koncernredovisning

Finserve Holding har sex dotterbolag. Koncernen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Inga över- eller undervärden fanns i bolaget i samband med koncernens bildande.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade transaktioner mellan koncernföretagen elimineras.

Omräkning av utländsk valuta

Alla monetära poster (fordringar och skulder) i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutavinsten redovisas i ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster redovisas i räntekostnader och liknande resultatposter.

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar vilka avsikten är att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln enligt RFR 2 som en bokslutsdisposition över resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt den indirekta metoden.

Skatt

Effektiv skatt i koncernen och moderbolaget, se vidare not 12.

Intressebolag

Intressebolag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. I koncernen konsolideras andel av intressebolagets resultat.

Grupp av tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning avser grupp av nettotillgångar övertagna i samband med ianspråktagande av pant. Det redovisade värdet kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. Tillgångarna redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En vinst eller förlust redovisas per det datum när nettotillgångarna tas bort ur rapporten över finansiell ställning. Tillgångarna skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas till försäljning. Ränta och andra kostnader hänförliga till skulderna i en avyttringsgrupp som innehas till försäljning redovisas löpande. Anläggningstillgångar som innehas till försäljning och tillgångar i ett dotterbolag som innehas för försäljning redovisas separerade från andra tillgångar i balansräkningen, även skulderna som föreligger i dotterbolaget och innehas för försäljning presenteras separerade från andra skulder i balansräkningen. Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning har uteslutande övertagits i syfte att vidareförsäljas.



Finserve Holding AB

559000-6556

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som i efterföljande redovisning redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång (dvs. dess upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv) Förväntade kreditförluster beaktas inte i beräkningen av effektivräntan.

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på de finansiella tillgångarna. Om de finansiella tillgångarna är köpta eller utgivna kreditförsämrade alternativt är kreditförsämrade (befinner sig i kategori 3) ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar

Klassificering och efterföljande värdering

Koncernen tillämpar IFRS 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för skuldinstrument beror på följande (1) koncernens affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar koncernen sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Det redovisade värdet justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen - Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultatet.

Koncernens affärsmodell återspeglar hur bolaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Faktorer som beaktas för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen, samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Nedskrivning

Fonderna bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna (ECL) som förknippas med dess finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden. I modellen för förväntade kreditförluster värderas reserven baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har



Finserve Holding AB

559000-6556

inträffat sedan första redovisningstillfället, förväntade framtida värdet av säkerheter och bedömd makroekonomisk utveckling som påverkar företagen på den marknad de verkar, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Vidare använder sig bolaget i första hand av extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden gjorda av ett antal externa aktörer som ex DNB, Bloomberg, Pareto, ABG, Konjunkturinstitutet, Riksbanken och Teknikföretagen för att nämna några som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkningen av de förväntade kreditförlusterna tas hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar bolagets förväntningar om dessa.

Reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster beräknas utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och får på så sätt fram förväntad förlust vid fallissemang, LGD. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust, ECL.

Fonden har gjort en expertbaserad bedömning för att identifiera koppling mellan makroekonomiska variabler och de förväntade kreditförlusterna. Tre scenarier har tagits fram, Bas, Positiv och Negativ.

Reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster beräknas utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och får på så sätt fram förväntad förlust vid fallissemang, LGD. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust, ECL.

De säkerheter som fonderna kan erhålla i samband med kreditgivningen kan utgöras av pantbrev i fastigheter, aktier i noterade och onoterade bolag, fakturafordringar, garantier från ägare mm. Det bedömda värdet av säkerheterna reduceras enligt en intern modell med mellan 80% ner till 20% beroende på vilken typ av säkerhet som erhålls. Det justerade säkerhetsvärdet används i modellen för att beräkna LGD. Oavsett om det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen, EAD, så beräknas LGD alltid som minst 12% av EAD. Det gör att reservering enligt modellen alltid görs även om det justerade säkerhetsvärdet överstiger eller är lika med exponeringen.

Den förväntade förlusten, LGD, enligt ovan multipliceras med sannolikheten för en faktisk kredithändelse. Fonderna kommer att använda samma skala som UC gör vid framtagande av sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD. UCs riskklasser visar på sannolikheten för att ett bolag ska hamna på obestånd (konkurs, utmätning eller rekonstruktion) inom ett år. UC har 5 riskklasser där 1 har högsta risk och 5 lägsta risk. Fonderna gör på motsvarande sätt en intern kreditbedömning enligt motsvarande skala som bygger på fyra olika parametrar, kreditbetyg från extern part (UC eller motsvarande), historik och kompetens, risk för finansiella påfrestningar och finansiell motståndskraft. Parametrarna vägs samman och ger ett kreditbetyg 1-5. Kreditbetyget jämförs med UCs ranking vid bestämmandet av sannolikheten för en faktisk kredithändelse.

Fonderna ser över sina lånefordringar månadsvis för att bedöma behovet av reserveringar enligt modellen. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal varefter den totala reserven summeras.

Modellen, som omfattar samtliga finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bygger på en indelning av tillgångarna i tre kategorier:

Kategori 1

Varje finansiell tillgång hänförs till Kategori 1 då den redovisas första gången, med undantag för de tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 1 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som tolv månaders förväntad förlust, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar inom tolv månader från balansdagen. Ett lån flyttas från kategori 1 till kategori 2 när lånet har en signifikant ökad risk. Med signifikant risk avses när räntefordringar på lånet är förfallna med mer än 30 dagar.

Kategori 2



Finserve Holding AB

559000-6556

Här redovisas tillgångar som överförts från Kategori 1. För tillgångar i Kategori 2 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som kreditens förväntade förlust över hela löptiden, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar någon gång under tillgångens hela löptid. När ett lån är helt eller delvis förfallen mer än 90 dagar, eller av annan anledning anses vara osannolika att bli återbetalda förflyttas det till kategori 3 och då anses lånet vara i default.

Kategori 3

Denna kategori innefattar tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 3 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade på samma sätt som för tillgångar i Kategori 2.

Ett lån kan förflyttas mellan kategori 1 och kategori 2, även direkt till kategori 3 om fonderna får information om att det är osannolikt att låntagaren kan fullgöra sina kontraktuella förpliktelser i tid.

Beräkning och redovisning av ränteintäkter från de finansiella tillgångarna styrs av vilken Kategori de är hänförliga till. För Kategori 1 och 2 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på bokfört värde, utan hänsyn tagen till någon reservering för kreditförlust. För Kategori 3 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde (netto), det vill säga efter avdrag för reservering för kreditförlust.

Reservering för förväntade kreditförluster enligt modellen görs i fondernas redovisning på portföljnivå utifrån en summering av reserveringsbehovet på varje enskilt lån. Indelning i de olika kategorierna och gjorda reserveringar återfinns i not 15..

Nedskrivningar och reservering för kreditförluster redovisas i rörelseresultatet efter räntekostnader och liknande resultatposter.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering tillämpas på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när de utsläcks (dvs. när förpliktelser som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör).

Derivat redovisas initialt till verkligt värde per det datum då derivatavtalet ingås och omvärderas i efterföljande perioder till verkligt värde. Samtliga derivat redovisas som tillgångar om det verkliga värdet är positivt och som skulder om det verkliga värdet är negativt.

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på vinstandelslånen är beroende av avkastningen från de tillgångar som förvaltas i fonden med avdrag för förvaltningskostnader. Investerarna i fonden är inte garanterade någon avkastning och insatt kapital kan komma att reduceras om avkastningen är negativ. Om fondens avkastning är positiv sker vinstdelning med ägaren. Enligt fondvillkoren erhåller ägaren en fast avgift om 1,6% per år på förvaltad kapital samt 20% av den avkastning per år som överstiger minimiräntan på insatt kapital. SSVX 90 används som minimiränta vid beräkningen av vinstdelningen. Minimiräntan får aldrig vara lägre än noll procent. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i det upplupna anskaffningsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och reducerar på motsvarande sätt det upplupna anskaffningsvärdet. Då merparten av fondens förvaltrade tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så klassificeras vinstandelslånen som övriga finansiella skulder.

Förvaltningsarvoden regleras månadsvis med förvaltaren enligt gällande prospekt och avskiljs från investeringsportföljen.



Finserve Holding AB

559000-6556

Övriga fordringar och skulder tas upp i balansräkningen till nominellt belopp eller till verkligt värde som de bedöms inflyta till.

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

Tabellen visar hur koncernens tillgångar och skulder klassificerats enligt IFRS 7.

2023-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar	Totalt			
Anläggningstillgångar	6 432	0	6 432	0
Andelar i intresseföretag	1 752	0	1 752	0
Andra långfristiga fordringar	758	0	758	0
Lånefordringar	2 212 268	0	2 212 268	0
Kortfristiga fordringar	61 828	0	61 828	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	14 171	14 171	0	0
Fondandelar	7 797	7 797	0	0
Räntederivat	5 012	5 012	0	0
Likvida medel	130 279	0	130 279	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 304 017	0	1 304 017	0
	3 744 314	26 980	3 717 334	0
Skulder				
Vinstandelslån	3 348 586	0	0	3 348 586
Leverantörsskulder	6 038	0	0	6 038
Skatteskulder	4 019	0	0	4 019
Övriga kortfristiga skulder	3 005	0	0	3 005
Upplupna kostnader	20 014	0	0	20 014
Skulder tillgängliga för försäljning	336 904	0	0	336 904
	3 718 566	0	0	3 718 566

Tabellen visar hur koncernens tillgångar och skulder klassificerats enligt IFRS 7.

2022-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar	Totalt			
Anläggningstillgångar	9 283	0	9 283	0
Andelar i intresseföretag	2 974	0	2 974	0
Andelar i långfristiga fordringar	935	0	935	0
Lånefordringar	3 011 888	0	3 011 888	0
Kortfristiga fordringar	34 279	0	34 279	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	7 295	7 295	0	0
Fondandelar	8 024	8 024	0	0
Räntederivat	12 096	12 096	0	0
Likvida medel	628 351	0	628 351	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 282 105	0	1 282 105	0
	4 957 059	27 415	4 989 815	0
Skulder				
Vinstandelslån	4 726 794	0	0	4 726 794
Leverantörsskulder	1 374	0	0	1 374
Skatteskulder	4 663	0	0	4 663
Övriga kortfristiga skulder	150 362	40 399	0	109 963
Upplupna kostnader	43 516	0	0	43 516
Skulder tillgängliga för försäljning	31 350	0	0	31 350
	4 957 059	40 399	0	4 916 660



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 3 Finansiella tillgångar och skulder

Kortfristiga placeringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Priser verifieras av oberoende värderare. Derivat som används för säkringsändamål avser valutaterminer. Obligationer värderas till noterade marknadspriser. Terminerna värderas utifrån noterade kurser för respektive valuta. Värdering av fondandelar sker till aktuellt NAV. Uppgift om NAV erhålls från den externa fondförvaltaren, vilket löpande rimlighetsbedöms av fonderna. Värdet omräknas till kronor per balansdagen.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder i koncernen som är värderade till verkligt värde per 2023-12-31.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Värdering av instrument i nivå 2 och 3 beskriven ovan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	14 171	0	14 171
- Fondandelar	0	0	7 797	7 797
- Derivat som används för säkringsändamål	0	5 012	0	5 012
Summa tillgångar	0	19 183	7 797	26 980
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa skulder	0	0	0	0

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder i koncernen som är värderade till verkligt värde per 2022-12-31.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	7 295	0	7 295
- Fondandelar	0	0	8 024	8 024
- Derivat som används för säkringsändamål	0	12 096	0	12 096
Summa tillgångar	0	19 391	8 024	27 415
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	40 399	0	40 399
Summa skulder	0	40 399	0	40 399



Finserve Holding AB

559000-6556

Koncernens bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Bedömningen motiveras med att den genomsnittliga löptiden i portföljen är relativt kort.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. Beskrivning av modell för reservering av befarande kreditförluster framgår av not 1, nedskrivning, samt i not 15.

Not 5 Finansiella risker

Koncernens riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Dessa innefattar bland annat kreditrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, motpartsrisk, operativ risk:

Kreditrisk: Koncernen avser att i första hand bedriva säkerställd utlåning till mindre och medelstora företag i vilka den potentiella värdeökningen kan vara förknippad med risk i form av att avkastning kan bli sämre än förväntat eller rentav utebli om företaget som tar upp krediten inte lyckas återbetala de krediter det fått. Detta innebär att det finns risk att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet och att någon vinstandelsränta inte kan betalas ut.

Krediter har typiskt en löptid på 1 till 48 månader med möjlighet till förlängning efter ny kreditprövning av låntagaren. Koncernen jobbar med riskspridning i sin portföljhantering avseende storlek på lån, ställda säkerheter, bransch, geografisk spridning och kreditrisk i låneobjekten etc. Koncernens säkerheter varierar beroende på vilken typ av säkerhet som kan erhållas från motparten. Säkerheterna kan utgöras av garanti från ägare, moderbolagsgarantier, aktiepanter, pantbrev i fastigheter, likvida medel mm. Koncernen har en löpande uppföljning av låneobjektens utveckling och ett formellt möte i månaden där alla engagemang går igenom. Uppföljningen är både genom kontakt med ledande befattningshavare hos kredittagarna samt analys av löpande redovisning såsom hel och halvårsbokslut.

Vidare kan koncernen investera kapitalet i marknadsnoterade obligationer, fondandelar, derivat eller inlåning till kreditinstitut.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisk kan uppkomma i bolaget om låneengagemang ej återbetalas i tid eller om avyttring av kortfristiga placeringar inte kan genomföras på grund av ofördelaktiga priser eller en illikvid marknad. Koncernen har enligt prospektvillkoren ingen skyldighet att återlösa utställda vinstandelslån, vilket reducerar likviditetsrisken för koncernen.

Vinstandelslånen är fritt överlåtbara och marknadsgarant finns. Det kan dock vara svårt att sälja vinstandelslånen. I händelse av diverse kredithändelser i bolaget som påverkar bolagets värde på ett betydande sätt kan likviditeten och marknadspriset som erbjuds via notering på NGM Main Regulated påverkas på ett negativt sätt, vilket i sin tur kan innebära svårighet att avyttra vinstandelslånen.

Ränterisk: Merparten av bolagets tillgångar är lånefordringar som innehas med avsikt att hålla till förfall. Löptiden i portföljen uppgick vid årsskiftet 1,9 år vilket gör att ränterisken är begränsad. Någon omvärdering av fordringarna med hänsyn till ränteförändringar görs inte då lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Vinstandelslånens värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i bolagets vinstandelslån bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där koncernen och låntagarna är verksamma. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i koncernen kan sjunka över tiden.

Valutarisk: Koncernens huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Derivat används normalt för att neutralisera eventuella valutarisker. Valutarisken för bolaget är därmed begränsad. Säkringsredovisning tillämpas ej.



Finserve Holding AB

559000-6556

Motpartsrisk: Motpartsrisk uppkommer också i ingångna derivatkontrakt och återköpsavtal. En bedömning av motpartens kreditrisk görs innan engagemang ingås i derivatplaceringar.

Operativ risk: Koncernen kan investera i innehav med olika egenskaper, vilket kan medföra risk främst kopplad till bolagets operativa verksamhet till exempel affärsflödet, kassa- och likvidhantering, värdering, IT-system, rutiner med mera.

För att få en fullständig beskrivning av verksamheten och dess risker hänvisar vi till upprättat prospekt på kreditfonden.se under Investering/ Dokument.

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för koncernens finansiella tillgångar och skulder och det kassaflöde som förväntas uppkomma baserat på respektive tillgångs underliggande villkor. Återbetalning av lån och obligationer medför ingen skyldighet för fonden att återbetala vinstandelslånen varför återbetalning av dessa i tabellen redovisats som överstigande 5 år. Vinstandelslånen har ingen löpande räntebetalning då avkastningen erläggs i form av nya andelar.

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2023

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	1 752				1 752
Andra långfristiga fordringar	758	758			-
Lånefordringar	3 000 605	1 338 893	816 143	845 569	-
Obligationer	14 171	14 171			-
Fondandelar	7 797	7 797			-
Valutaterminer	12 096	12 096			-
Övriga fordringar	61 828	61 828			-
Likvida medel	130 279	130 279			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 304 017	271 935	559 836	472 246	-
Summa	4 533 303	1 837 757	1 375 979	1 317 815	1 752
Skulder					
Vinstandelslån	3 348 586	737 932			2 610 654
Övrig kortfristig skuld	33 076	33 076			-
Skulder tillgängliga för försäljning	336 904	238 799	2 168	95 937	-
Summa	3 718 566	1 009 807	2 168	95 937	2 610 654

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2022

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	2 974				2 974
Andra långfristiga fordringar	935	935			-
Lånefordringar	3 236 988	2 239 871	404 450	592 667	-
Obligationer	7 295	7 295			-
Fondandelar	8 024	8 024			-
Ränteterminer	12 096	12 096			-
Övriga fordringar	34 279	34 279			-
Likvida medel	628 351	628 351			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 282 105	406 754	691 286	184 065	-
Summa	5 213 047	3 337 605	1 095 736	776 732	2 974
Skulder					
Vinstandelslån	4 726 794	1 460 867	901 884	704 205	1 659 838
Övrig kortfristig skuld	156 399	156 399			-
Skulder tillgängliga för försäljning	31 350	31 350			-
Summa	4 914 543	1 648 616	901 884	704 205	1 659 838



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2023-01-01- 2023-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	367 471	464 176
Summa	367 471	464 176

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer och fondandelar	2 797	4 550
Realiserad och orealiserad vinst valutaterminer	15 230	42 854
Övriga intäkter	5 756	20 474
Summa	23 783	67 878

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

Koncernen	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	95 269	-232 953
Övriga räntekostnader	-12 448	-15 056
Reaförluster obligationer, terminer	-245	-36 099
Realiserad och orealiserad förlust valutaterminer	-197 617	-94 737
Summa	-115 041	-378 845

Not 9 Administrationskostnader

Koncernen	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Personalkostnader	30 901	34 704
Styrelsearvoden	904	1 013
Lokalkostnader	4 290	3 853
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	247	225
Redovisningstjänster	0	0
Bankkostnader	2 181	2 240
Fast förvaltningsarvode	0	0
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	2 126	1 936
Advokat-, konsultkostnader	9 664	5 027
Övriga kostnader	59 842	75 219
Avskrivningar	112	1 120
Summa	110 267	125 337



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 9 Administrationskostnader (forts.)

Moderbolaget	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Personalkostnader	5 153	11 830
Styrelsearvode	219	325
Lokalkostnader	2 242	2 068
Redovisningstjänster	0	0
Revisionskostnader	303	564
Advokat-, konsultkostnader	146	243
Övriga kostnader	1 255	1 614
Avskrivningar	50	68
Summa	9 368	16 712

Koncernen	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Revisionsuppdrag	2 126	1 936
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	2 126	1 936

Moderbolaget	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Revisionsuppdrag	303	564
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	303	564

Arvodet enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

Koncernen	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	20 549	23 521
Sociala avgifter	6 353	7 400
Pensionskostnader	3 988	4 055
Övriga personalkostnader	915	741
Summa	31 805	35 717
Antal anställda		
Män	16	14
Kvinnor	7	8
Totalt	23	22



Finserve Holding AB

559000-6556

Moderbolaget

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	2 937	7 273
Sociala avgifter	962	2 336
Pensionskostnader	1 194	2 253
Övriga personalkostnader	279	293
Summa	5 372	12 155
Antal anställda		
Män	2	4
Kvinnor	1	1
Totalt	3	5

Styrelsearvodet i koncernen uppgår till 904 (1 013) kkr varav 167 (269) kkr avser arvode till styrelsen i moderbolaget. Samtliga ersättningar utgår som lön.

Av löner och ersättningar avser 3 427 (7 262) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 1 600 (2 354) kkr och VD i dotterbolag 1 068 (1 053) kkr. Av pensionskostnader avser 673 (1 623) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 471 (502) kkr och VD i dotterbolag 202 (183) kkr.

Den av bolaget utsedda AIF-förvaltaren Finserve Nordic AB har antagit en ersättningspolicy som även gäller för samtliga anställda i koncernen. Policyn finns på förvaltarens hemsida.

Not 11 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Avsättning till periodiseringsfond	0	0
Avskrivning utöver plan	0	0
Koncernbidrag	6 304	-8 183
Summa	6 304	-8 183

Not 12 Skatt på årets resultat

Koncernen		2023-01-01- 2023-12-31		2022-01-01- 2022-12-31
Avstämning av effektiv skatt	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-7 120		13 316
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	1 467	20,6	-2 743
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		-202		-186
Skattepliktiga schablonintäkter		-50		-10
Ej skattepliktiga intäkter		386		0
Outnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		-1 698		826
Redovisad effektiv skatt		-98		-2 113
Skatt enligt resultaträkning		-98		-2 113



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 12 Skatt på årets resultat

<i>Moderbolaget</i>		2023-01-01- 2023-12-31		2022-01-01- 2022-12-31
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		1 349		284
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-278	20,6	-59
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		-78		-94
Skattepliktiga schablonintäkter		-29		-7
Ej skattepliktiga intäkter		386		0
Tillk. skatt efter omprövning		0		-69
Redovisad effektiv skatt		-1		-229
Skatt enligt resultaträkning		-1		-229

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>		2023-12-31	2022-12-31
Anskaffningsvärde		6 598	11 452
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		-383	-2 326
Bokfört värde		6 215	9 126

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Moderbolaget</i>		2023-12-31	2022-12-31
Anskaffningsvärde		383	383
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		-383	-383
Bokfört värde		0	0

Immateriella anläggningstillgångar avser nyttjanderätt till kontorslokal. Rättigheten skrivs av över kontraktets löptid.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>		2023-12-31	2022-12-31
Anskaffningsvärde		1 198	1 027
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		-981	-870
Bokfört värde		217	157



Finserve Holding AB

559000-6556

	2023-12-31	2022-12-31
Moderbolaget		
Anskaffningsvärde	731	560
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-548	-498
Bokfört värde	183	62

Bilar och datorer skrivs av linjärt. Bilar skrivs av på 5 år och datorer på 3 år.

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Direktlån till företag	2 176 194	2 965 182
Upplupna räntor	25 959	31 731
Delsumma	2 202 153	2 996 913
Deposition hyreskontrakt	758	935
Aktier	10 115	14 975
Redovisat värde vid årets slut	2 213 026	3 012 823
Redovisat värde vid årets ingång	2 996 913	3 344 039
Anskaffning av nya lån	508 729	571 213
Återbetalning av lån	-1 088 381	-949 502
Orealiserat valutaresultat	-4 256	41 459
Periodiserad upplupen ränta	-8 190	43 426
Förändrade antaganden	-	-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-67 178	-58 019
Konstaterad förlust	-1 189	-
Reservering enligt IFRS 9	-134 295	4 297
Redovisat värde vid årets slut	2 202 153	2 996 913

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 42 (90) lån inklusive engagemangen redovisade som tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning. Antalet motparter uppgick till drygt hälften av antalet lån.

Reserveringen för förväntade kreditförluster baseras på koncernens exponering vid fallissemang (EAD) i förhållande till det justerade värdet av säkerheterna vilket ger förväntad förlust vid fallissemang (LGD). I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörandet av säkerheten. LGD är utgör i bolagets modell alltid minst 12 procent av lånebeloppet. Det medför att avsättning till reserven för förväntade kreditförluster görs även fast bolaget anser att det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang. Sannolikheten baseras på antaganden som överensstämmer med UCs riskklasser. Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.



Finserve Holding AB

559000-6556

Reserver 31 december 2023	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 825 783	615 923	260 135	2 701 841
Justerat värde säkerheter	1 771 688	255 863	180 903	2 208 454
Förlust vid fallissemang (LGD)	282 552	375 418	89 851	747 821
Sannolik för fallissemang (PD)	2,32%	32,5%	100%	29,21%
Reserv (LGD*PD)	-6 554	-122 045	-89 856	-218 455
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,36%	19,81%	34,54%	8,09%

Motsvarande för 2022 framgår nedan.

Reserver 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	3 220 040	234 170	135 169	3 589 379
Justerat värde säkerheter	2 747 074	148 475	124 007	3 019 557
Förlust vid fallissemang (LGD)	556 699	83 085	46 125	685 908
Sannolik för fallissemang (PD)	3,72%	20,8%	100%	12,27%
Reserv (LGD*PD)	-20 729	-17 306	-46 126	-84 161
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,64%	7,39%	34,12%	2,34%

Av den första följande tabeller nedan framgår indelningen i de olika kategorier som beskrivits i not 1 samt förflyttningen av lånefordringar under året mellan de olika kategorierna. I den andra tabellen framgår reserveringen som gjorts i respektive kategori och hur reserveringen förändrats under året. Båda tabellerna i förhållande till bokförda värden vid utgången av räkenskapsåret.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån Kkr	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	2 811 125	193 035	76 915	3 081 075
Förändringar				
Från kategori 1 till 2	-519 877	519 877	0	0
Från kategori 2 till 1	41 204	-42 022	818	0
Från kategori 2 till 3	0	-346 737	346 737	0
Från kategori 2 till 1	17 232	-17 232	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	0	0	0	0
Återbetalda lån	-1 088 381	0	0	-1 088 381
Tillkommande lån	508 729	0	0	508 729
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tilgångar tillgängliga för försäljning	-51 854	223 440	-238 764	-67 178
Förändring i upplupen ränta	-34 150	0	25 960	-8 190
Nedskrivning	0	0	-1 191	-1 191
Valutaförändringar	-12 176	1 571	6 349	-4 256
Bruttovärde 31 december 2023	1 671 852	531 932	216 824	2 420 608
Reservering enligt IFRS 9	-6 554	-122 045	-89 856	-218 455
Bokfört värde 31 december 2023	1 665 298	409 887	126 969	2 202 153



Finserve Holding AB

559000-6556

Reservering per kategori 2023 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	-20 729	-17 306	-46 125	-84 160
Förändring över resultaträkningen	14 175	-104 739	-43 731	-134 295
Bruttovärde 31 december 2023	-6 554	-122 045	-89 856	-218 455
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	13 420	-118 170	96	-104 654
Från kategori 1 till 3	0	0	-95	-95
Från kategori 2 till 3	0	24 677	-30 176	-5 499
Från kategori 2 till 1	158	-158	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	0	0	0	0
Återbetalda lån	800	1 314	0	2 114
Reservering tillkommande lån	-203	-12 402	-13 217	-25 822
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	0	0	0	0
Förändring i upplupen ränta	0	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	0	0
Valutaförändringar	0	0	-339	-339
Förändring över resultaträkningen	14 175	-104 739	-43 731	-134 295

Motsvarande för 2022 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	3 266 285	11 513	154 701	3 432 498
<i>Förändringar</i>				
Från kategori 1 till 2	-191 666	191 666	0	0
Från kategori 1 till 3	-63 240	0	63 240	0
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	17 232	-17 232	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	48 915	0	-48 915	0
Återbetalda lån	-911 406	-8 984	-29 111	-949 502
Tillkommande lån	516 131	55 082	0	571 213
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-17 043	-39 008	0	-56 051
Förändring i upplupen ränta	105 427	0	0	105 427
Nedskrivning	0	0	-63 000	-63 000
Valutaförändringar	40 490	0	0	40 490
Bruttovärde 31 december 2022	2 811 125	193 035	76 915	3 081 075
Reservering enligt IFRS 9	-20 729	-17 306	-46 126	-84 162
Bokfört värde 31 december 2022	2 790 396	175 729	30 788	2 996 913



Finserve Holding AB

559000-6556

Reservering per kategori 2022 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	-18 960	-364	-69 135	-88 459
Förändring över resultaträkningen	-1 769	-16 943	23 009	4 297
Bruttovärde 31 december 2022	-20 729	-17 306	-46 126	-84 162
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	6 061	-3 839	0	2 222
Från kategori 1 till 3	1 127	0	-38 514	-37 387
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	347	0	606	953
Återbetalda lån	480	0	3 200	3 680
Reservering tillkommande lån	-9 785	-13 104	-2 584	-25 472
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	0	0	0	0
Förändring i upplupen ränta	0	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	60 300	60 300
Valutaförändringar	0	0	0	0
Förändring över resultaträkningen	-1 769	-16 943	23 009	4 297

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2023 till 8,09 % (2,34 %) av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Not 16 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	500	500
Brightsave AB	6 215	6 215
Nordic Factoring Fund AB (publ)	500	455
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	0	250
Finserve Partners AB	0	9 137
Finserve Nordic	7 887	0
Riddargatan Förvaltning AB	50	50
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	0	330
Nordic Credit Investment Fund I AB	500	0
	15 652	16 937
	Andel i %	Antal aktier
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	100,0	500 000
Brightsave AB	50,1	65 390
Nordic Factoring Fund AB (publ)	100,0	500 000
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	-	-
Finserve Partners AB	-	-
Finserve Nordic AB	100,0	12 000
Riddargatan Förvaltning AB	100,0	500
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	-	-
Nordic Credit Investment Fund I AB	100,0	500 000

Dotterbolagen har säte i Stockholm. Innehaven redovisas till anskaffningsvärde.



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 17 Andelar i intresseföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Nordic Captive AB	1 274	1 274
AddEq Holding AB	0	1 807
Exelity AB (publ)	108	108
GSF Holding AB	14	17
Speio Recillience Core AB	23	0
	1 418	3 206

	Andel i %	Antal aktier
Nordic Captive AB	47,5	23 750
Exelity AB	21,5	107 500
GSF Holding AB	55,9	5 586

Nordic Captive AB har säte i Stockholm. De två huvudägarna sköt under 2020 till 2 500 Mkr vilket använts för att etablera en försäkringslösning för systerbolaget Nordic Factoring Fund. Innehavet redovisas till anskaffningsvärde efter justering för årets resultatandel.

Not 18 Övriga Fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	46 064	16 476
Övriga kortfristiga fordringar	6 832	13 648
Summa	52 896	30 124

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.

Not 19 Kortfristiga placeringar

<i>Koncernen</i>	2023-12-31	2022-12-31
Obligationer	14 171	7 295
Fondandelar	7 797	8 024
Valutaterminer	5 012	12 096
	26 980	27 415
Redovisat värde vid årets ingång	27 415	25 661
Anskaffningsvärde nya placeringar	5 029	442
Avyttring/återbetalning av placeringar	-3 854	0
Omklassificering till omsättningstillgångar	0	-3 494
Orealiserat resultat obligationer/terminer	0	4 806
Orealiserade värdeförändringar	-1 610	0
Upplupen ränta	0	0
Summa	26 980	27 415



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 20 Långfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Vinstandelslån	3 348 586	4 726 794
Summa	3 348 586	4 726 794

Vinstandelslån

Vinstandelslånen vinstandelsränta är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Direktlånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserat resultat och ska regleras månadsvis om förutsättningarna för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper. Vinstandelslånen är noterad på reglerad marknad NGM Main Regulated.

Avkastning vinstandelslån

	2023-12-31	2022-12-31
Nominellt värde	3 735 655	4 493 841
Upplupet anskaffningsvärde	3 348 586	4 726 794
Orealiserat negativt resultat	-459 563	0
Orealiserat positivt resultat	72 494	232 953
Totalt resultat vinstandelslån	-387 069	232 953

Positivt resultatet avseende vinstandelslånen om 72,5 (233,0) Mkr utbetalts normalt i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsräntan och omvandlas till nya vinstandelslån. Scandinavian Credit Fund I stängde under maj 2023 till följd av stora uttag. Fonden har under 2023 skrivit ner flera av innehaven vilket påverkat avkastningen negativt. Under 2023 har totalt 1 073 (753) Mkr återbetalts till fondernas investerare, varav 617 (688) Mkr avser SCFI.

Redovisat värde vid årets ingång	4 726 794	4 536 079
Upptagande av nya lån	81 827	710 437
Inlösen av lån	-1 072 966	-752 675
Upplupen avkastning	-387 069	232 953
Redovisat värde vid årets slut	3 348 586	4 726 794

Not 21 Övriga Kortfristiga skulder

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Valutaterminer	0	40 399
Skuld för mottagna säkerheter	97	42 659
Övriga kortfristiga skulder	2 908	16 054
Beviljat ännu ej utbetalt lån	0	51 250
Summa	3 005	150 362

Skuld för mottagna säkerheter avser av skuld till låntagare som deponerat likvida medel till fonden som säkerhet för krediter samt mottagna säkerheter från Danske Bank för valutaderivat.



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Koncernen</i>	2023-12-31	2022-12-31
Revisionsarvode	942	762
Semesterlöneskuld	2 215	2 500
Sociala avgifter semesterlöneskuld	696	785
Provisioner	9 241	29 289
Övrigt	6 920	9 180
	20 014	42 516

<i>Moderbolaget</i>	2023-12-31	2022-12-31
Revisionsarvode	250	250
Pensionskostnader	8	0
Semesterlöneskuld	674	1 242
Sociala avgifter semesterlöneskuld	212	390
Övrigt	0	307
	1 144	2 189

Not 23 Kassaflöde från den löpande verksamheten

<i>Koncernen</i>	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	367 472	464 176
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23 782	67 878
Justering för periodiserade ränteintäkter	-96 017	-90 670
Justering för orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	-3 173	-163 367
Justering för orealiserat valutaresultat finansiella tillgångar	9 820	-67 446
Erhållna räntor	301 882	210 571
Räntekostnader och liknande resultatposter	-115 043	-378 503
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	-32 189	232 953
Justering för orealiserat resultat	5 456	45 716
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	2 428	3 109
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-139 348	-96 725
Övriga erhållna intäkter	17 014	8 412
Administrationskostnader	-109 143	-121 199
Återläggning av avskrivningar	112	1 136
Betalda administrationskostnader	-109 031	-120 062
Betald skatt	-97	-1 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	70 420	537



Finserve Holding AB

559000-6556

Moderbolaget

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Övriga erhållna intäkter	2 607	25 183
Administrationskostnader	-9 368	-16 712
Avskrivningar immateriella och materiella tillgångar	50	68
Betalda administrationskostnader	-9 318	-16 644
Erhållna ränteintäkter	59	0
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-	-6
Betald skatt	-1	-228
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 653	8 305

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Bankgaranti till Euroclear	100	200
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	7 200	8 100
Summa ställda säkerheter	7 300	8 300

Not 25 Närståendetransaktioner

I koncernen ingår dotterbolagen Scandinavian Credit Fund I, org nr 559008-0627, Nordic Factoring Fund AB, org nr 559175-1317, Nordic Credit Investment Fund AB, org nr 559412-4538, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, Finserve Nordic AB, org nr 556695-9499, GSF Holding AB, org nr 559385-8839, Brightsave AB org nr 559115-9446, samt intressebolagen Nordic Captive AB, org nr 559180-2110, Exelity AB org nr 559288-0396, Speio Resilience Core AB, org nr 559381-4451 och AddEq Holding AB, org nr 559319-5034.

Lånen till de bolag som under 2020 och 2021 tagits över och förvaltas i Riddargatan Förvaltning AB konverterades under 2021/22 delvis konverterats till preferensaktier. Värdet av aktier och lån uppgår brutto till totalt 1 285 Mkr varav 38 Mkr har reserverats, netto 1 247 Mkr i SCFI. Lån och aktier samt gjord reservering elimineras i koncernen och ersätts med bolagens tillgångar och skulder vilka redovisas som tillgångar och skulder till försäljning. Totala tillgångar från dessa bolag uppgår till 1 282 Mkr och skulderna till 31 Mkr. Ränta på engagemangen har i koncernen eliminerats med 10 Mkr.

Fast och rörligt förvaltningsarvode från fonderna till Finserve Nordic uppgår till 71 Mkr. Arvodet elimineras i koncernen.

Moderbolaget har under året vidarefakturerat 2,4 Mkr till Finserve Nordic, i huvudsak lokalkostnader. Kostnaderna elimineras i koncernen. Moderbolaget har under året mottagit utdelning från Finserve Nordic med 1,5 Mkr vilket eliminerats i koncernen. I övrigt har det inte skett några transaktioner med ägare eller andra närstående personer.



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 26 APM – Alternativa nyckeltal

Redovisningen i Scandinavian Credit Fund I, Nordic Factoring Fund och Exelity upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Koncernen tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning definierat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar de två huvudfonderna vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av bolagets utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplimenterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Fondernas definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Tillämpade definitioner framgår nedan. Beräkning av nyckeltalen kan stämmas av mot poster i respektive fonds resultat- och balansräkning.

Nyckeltalsdefinitioner

Vinstandelsränta: Vinstandelsränta på Lånet vilken tillkommer obligationsinnehavarna i enlighet med villkoren (2016:1, ISIN: SE0007897384, SE0012116382 och SE0016843817) och andra bestämmelser i dessa villkor.

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar Scandinavian Credit Fund I

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	3 066 956 007
Värde vid årets utgång	1 989 557 641
Antalet andelar vid årets slut	26 991 212

$$(1\,989\,557\,641 + 250\,000\,162) / 26\,991\,212 = 82,97 - 100 = -17,03\%$$

Bruttoavkastning

Nettovärde vid årets utgång	1 989 557 641
Återläggning av amortering	250 000 162
Rörelsens kostnader	48 242 986
Reserv för befarade kreditförluster	344 224 852
Bruttovärde vid årets utgång	2 632 025 641
Antalet andelar vid årets slut	26 991 212

$$2\,632\,025\,641 / 26\,991\,212 = 97,51 - 100 = -2,49\%$$



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 26 APM – Alternativa nyckeltal (forts)

Beräkningar Nordic Factoring Fund

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	1 659 838 026
Värde vid årets utgång	1 359 028 246
Antalet andelar vid årets slut	12 865 346

$$1\,359\,028\,246 / 12\,865\,346 = 105,63 - 100 = 5,63\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	1 659 838 026
Värde vid årets utgång	1 359 028 246
Rörelsens kostnader	37 032 001
Reserv för befarade kreditförluster	-371 708
Bruttovärde vid årets utgång	1 395 688 539
Antalet andelar vid årets slut	12 865 346

$$1\,395\,688\,539 / 12\,865\,346 = 108,48 - 100 = 8,48\%$$

Beräkningar Exelity

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	95 687 171
Värde vid årets utgång	116 139 999
Antalet andelar vid årets slut	1 393 348,22

$$116\,139\,999 / 1\,393\,348,22 = 83,35 - 100 = -16,65\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets utgång	116 139 999
Rörelsens kostnader	3 559 104
Reserv för befarade kreditförluster	3 384 509
Bruttovärde vid årets utgång	123 083 612
Antalet andelar vid årets slut	1 393 348,22

$$123\,083\,612 / 1\,393\,348,22 = 88,34 - 100 = -11,66\%$$

NAV vid årets utgång 83,35

NAV vid årets ingång 65,87

$$\text{Årets avkastning } 83,35 / 65,87 - 1 = 26,5\%$$

an=20240703;20240704;13952



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 27 Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

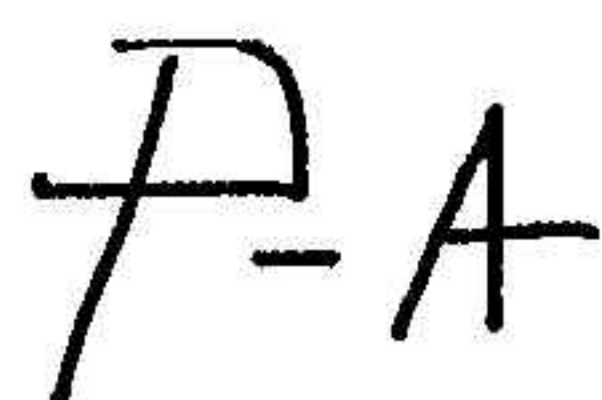
Under tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning redovisas tillgångar och skulder i de engagemang som tagits över av Riddargatan Förvaltning. Totalt hade Riddargatan Förvaltning innehav i sju bolag vilka utgjorde aktiepanter för sex låneengagemang i Scandinavian Credit Fund I, samt ytterligare ett innehav i fonden. Lånen och räntekostnader elimineras i koncernen och de underliggande bolagens resultat, tillgångar och skulder konsolideras som tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning i koncernen.

De aktuella bolagen med dotterbolag är följande:

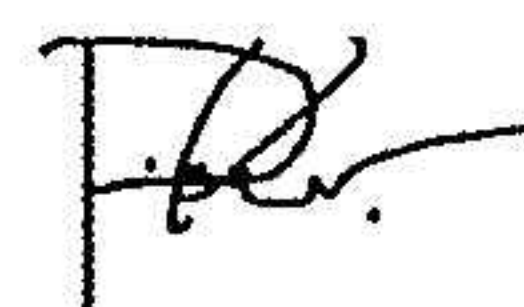
Centrumtorget i Hallstavik AB, org nr 556246-7422
Stone Properties Pelikanen AB, org nr 556646-4466
Vimab Holding AB, org nr 559123-9313
Scoop Holding AB, org nr 559257-1649
Riddargatan SPV F AB, org nr 559282-6340
Riddargatan SPV S AB, org nr 559254-6096
Riddargatan SPW W AB, org nr 559257-1656
Blue Finco Aps, CVR No 39267608

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.



Per-Anders Tammerlöv
Styrelseordförande



Peter Norman
Verkställande direktör



Agneta Nielsen
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Finserve Holding AB

559000-6556

Övrigt

Beslut vid stämman 2023

Årsstämman hölls den 28 juni varvid beslutades att fria vinstmedel skulle disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen, innebärande att fria vinstmedel balanserades i ny räkning. Till ordinarie ledamöter valdes Peter Norman Ulltin, Michael Gunnarsson-Ferm och Per-Anders Tammerlov. Till ordförande valdes Per-Anders Tammerlov. Under 2024 har Michel Gunnarsson-Ferm slutat och ersatts i styrelsen av Agneta Nielsen.

Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2024 lämnas den 19 juni 2025.

Kontaktperson

Peter Norman, VD

Kontaktuppgifter

Finserve Holding AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm
Reg. Nr: 559000-6556

info@kreditfonden.se
www.kreditfonden.se

ank=20240703;2024070413934



Verifikat

Transaktion 09222115557521039926

Dokument

Årsredovisning Finserve Holding 2023 definitiv
Huvuddokument
38 sidor
Startades 2024-06-26 10:39:31 CEST (+0200) av Nevena
Antulovic (NA)
Färdigställt 2024-06-26 12:50:06 CEST (+0200)

Initierare

Nevena Antulovic (NA)
nevena.antulovic@finserve.se
+46791023768

Signerare

Per-Anders Tammerlöv (PT)
Personnummer 730205-0435
per-anders.tammerlov@mangold.se



PA

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-ANDERS BENJAMIN TAMMERLÖV"
Signerade 2024-06-26 11:19:54 CEST (+0200)

Peter Norman (PN)
Personnummer 640824-7598
peter.norman@kredfin.se



PN

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Peter Norman Ulltin"
Signerade 2024-06-26 11:57:09 CEST (+0200)



Verifikat

Transaktion 09222115557521039926

Agneta Nielsen (AN)
Personnummer 611227-7501
agneta_nielsen@hotmail.com



Agneta Nielsen

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Karin Agneta Nielsen"
Signerade 2024-06-26 11:52:03 CEST (+0200)

Susanne Sundvall (SS)
Personnummer 19641222-1084
susanne.sundvall@pwc.com



Susanne Sundvall

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"SUSSANNE SUNDVALL"
Signerade 2024-06-26 12:50:06 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i FinServe Holding AB, org.nr 559000-6556

Mats Johansson

070-255 3110

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för FinServe Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för FinServe Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,
- årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-06-26 10:48:33 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall

Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

ank=20240703;20240704;13959